中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

2014 年度报告摘要

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2015年3月28日

§1 重要提示

1.1 重要提示

中邮创业基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(简称:中国农业银行)根据本基金合同规定,于2015年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更正。

本报告财务资料已经审计,致同会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2014年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中邮中小盘灵活配置混合
基金主代码	590006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月10日
基金管理人	中邮创业基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	871,734,687.08份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过合理的动态资产配置,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,重点挖掘中小盘投资中的投资机会,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的大类资产配置策略和“自下而上”的股票投资策略相结合的方法进行投资。 1.大类资产配置策略 本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期,进而对未来做出科学预测。在此基础上,结合对流动性及资金流向的分析,综合股市和债市估值及风险分析进行灵活的大类资产配置。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。本基金采用金融规整,将金球经济作为一个整体进行分析,从整体上把握全球一体化形势下的中国经济走势,从而做出投资在股票、债券、现金三大类资产之间的资产配置决策。 2.股票投资策略 本基金将对中小盘股票及中小市值上市公司的特殊性,采用自下而上的股票投资策略,通过成动性筛选、定量筛选和定性分析相结合的方法寻找具有投资价值的个股,分享这类企业带来的较高回报。 3.债券投资策略 ①平均久期配置 本基金通过对宏观经济形势和宏观经济政策进行分析,预测未来的利率趋势,并据此积极调整债券组合的平均久期,在控制债券组合风险的基础上稳高组合收益。当预期市场利率上升时,本基金将缩短债券投资组合久期,以规避债券价格下跌的风险。当预期市场利率下降时,本基金将拉长债券投资组合久期,以更大程度的获取债券价格上涨带来的价差收益。 ②期限结构配置 结合对宏观经济形势和政策的判断,运用统计和数量分析技术,本基金对债券市场收益率曲线的期限结构进行分析,预测收益率曲线的变化趋势,制定组合的期限结构配置策略,在预期收益率曲线趋向平坦化时,本基金将采取哑铃型策略,重点配置收益率曲线两端。当预期收益率曲线趋向陡峭化时,采取子弹型策略,重点配置收益率曲线的中部。当预期收益率曲线不发成平行移动时,则采取梯形策略,债券投资资产在各期限间平均配置。 ③类属配置 本基金对不同类型债券的信用风险、流动性、税赋水平等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、央票、企业债、公司债、短期融资券之间的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,确定组合在不同类型债券品种上的配置比例。根据中国债券市场存在市场分割的特点,本基金将考察利回债券在交易所市场和银行间市场的利差情况,结合流动性等因素的分析,选择具有更高投资价值的市场进行配置。 ④回购套利 本基金将在相关法律法规以及基金合同限定的比例内,适时适度运用回购交易套利策略以增强组合的收益率,比如运用回购与现券之间的套利,不同回购期限之间的套利进行低风险的套利操作。 4.权证投资策略 本基金将按照相关法律法规通过利用权证及其他金融工具进行套利、避险交易、控制基金组合风险、获取超额收益。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等数据,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险交易组合。 未来,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投资机会,履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准构成为,中证700指数×60%+中国债券总指数×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中邮创业基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	林菁
	联系电话	010-82295160-157	010-66060069
	电子邮箱	houyuc@postfund.com.cn	tjxxpl@abchina.com
客户服务电话		010-58511618	95599
传真		010-82295155	010-68121816

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.postfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人或基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年	2013年	2012年
本期已实现收益	176,293,907.46	83,735,214.10	-138,304,280.04
本期利润	240,822,349.07	111,289,795.64	-14,873,419.11
加权平均基金份额本期利润	0.3649	0.1833	-0.0175
本期基金份额净值增长率	53.33%	20.82%	-2.18%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	0.2694	-0.1019	-0.2379
期末基金资产净值	1,303,459,200.78	450,060,198.83	600,912,733.79
期末基金份额净值	1.495	0.975	0.807

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当前发生额)。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段		份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	14.82%	1.28%	10.80%	0.83%	4.02%	0.43%	
过去六个月	36.90%	1.10%	25.44%	0.71%	11.46%	0.39%	
过去一年	53.33%	1.16%	27.68%	0.69%	25.65%	0.47%	
过去三年	81.21%	1.19%	39.20%	0.79%	42.01%	0.40%	
自基金合同生效起至今	49.50%	1.15%	15.33%	0.80%	34.17%	0.35%	

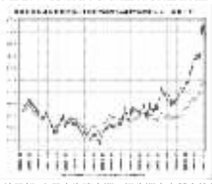
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

本基金业绩衡量基准=中证700指数×60%+中国债券总指数×40%

本基金业绩比较基准由原“天相中盘指数×30%+天相小盘指数×30%+中国债券总指数X40%”变更为“本基金业绩衡量基准=中证700指数×60%+中国债券总指数×40%”

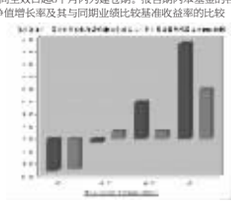
本基金业绩比较基准变更及合同修改事宜已取得基金托管人中国农业银行股份有限公司的同意,并已报中国证监会备案。变更内容自2014年7月2日起生效

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:按相关法规规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金过去三年未实施利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人中邮创业基金管理有限公司成立于2006年5月18日,截至2014年12月31日,旗下共管理14只开放式基金产品,分别为中邮核心优选股票型证券投资基金、中邮核心成长股票型证券投资基金、中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮核心主题股票型证券投资基金、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金、中邮上证380指数增强型证券投资基金、中邮战略新兴产业股票型证券投资基金、中邮稳定收益债券型证券投资基金、中邮定期开放债券型证券投资基金、中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金、中邮双动力混合型证券投资基金、中邮货币市场基金、中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金、中邮现金驿站货币市场基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
方例	基金经理	2012年10月18日	-	10年	理学硕士,3年金融从业经历,2000年9月至2004年7月在安徽大学统计学专业学习;2004年9月至2006年7月在中国人民大学概率论与数理统计专业学习并获得硕士学位;2006年4月至2011年11月任中邮创业基金管理有限公司研究员,负责金融工程研究;现任中邮上证380指数增强型证券投资基金基金经理,中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
许进财	基金经理	2012年12月21日	-	6年	许进财先生,硕士学位,曾任安信证券股份有限公司投资经理助理,中邮创业基金管理有限公司行业研究员,中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,现任中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
杨欢	基金经理助理	2014年7月10日	-	5年	曾任中国银河证券股份有限公司研究部研究员,现任中邮创业基金管理有限公司中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理兼行业研究员。

注:基金经理的任职日期及离任日期均依据基金成立日期或公司董事会决议日期。

证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待,确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内,本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发生内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

1.公平交易制度

公司的公平交易制度所规范的业务范围既包括所有投资组合品种,即涵盖封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合等;也规范所有一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,并且包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的所有业务环节。

公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严格禁止直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

公司按照规定严格将投资管理职能和交易执行职能进行隔离,以时间优先、价格优先、综合平衡、比例实施、保证各基金间的利益公平为原则建立和完善集中交易制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

投资组合经理对公平交易执行过程或公平交易结果发生异议情况下,相关交易员应该先暂停执行交易并报告交易部总经理,由交易部总经理与相关投资组合经理就争议内容进行协调处理,经协调后方可执行;若无法达成一致意见,则由交易部总经理根据公司制度报公司总经理和监察稽核部门协调解决。

监察稽核部每季度依照相关法律法规及本制度的规定,对公司所管理的各投资组合公平交易制度执行情况进行监督检查,并出具检查报告,经总经理、投资总监、投资组合经理确认并签署后将有关公平交易情况的专项说明报告转发至相关部门作为编制定期报告的内容。

2.控制方法

监察稽核部建立投资交易行为监督和评估制度,对不同投资组合,尤其是同一位投资组合经理管理的不同投资组合同日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行监控,同时对不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析。如若发现异常交易行为,监察稽核部有权要求相关投资经理、交易部等相关责任部门、责任人做出说明。监察稽核部要求相关责任部门、责任人就异常交易行为做出说明的,相关责任部门、责任人须在三个工作日内,提交异常交易行为情况说明,经督察长、总经理签字后,报监察稽核部备查。

为更好执行公平交易制度,公司在衡泰风险控制系统中增加了公平交易模块,可以通过设置参数按季度出具公平交易价差分析报告,相关投资组合经理应对异常交易情况进行合理性解释,并最终形成有关公平交易情况的专项说明报告发送至相关各部门。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

在证监会颁发《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》后,由金融工程部组织,对交易部和投资部相关人员进行了培训,督促相关人员严格遵守该制度。为确保该制度的顺利执行,公司与衡泰软件共同开发了公平交易系统,并按月度、季度、年度生成各只基金之间的交易价差分析报告,逐一分析得出结论后发送给相关部门和人员。对于报告中产生的异常情况,在做出合理解释后,提请各部门相关人员引起重视,完善公司内部公平交易制度,使之更符合指导意见精神,并避免类似情况再次发生,最后妥善保存分析报告备查。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年A股从创业板的结构性牛市逐步扩散至全面牛市。市场表现出如下特征:1)上半年仍然是存量博弈行情,主要市值在30亿以下的上市公司独立于整体指数层创新高;2)以银行、电力为代表的大市值板块在3月中旬见底后开始稳步上涨,3)14年四季度,在沪港通开闸,融资融券规模持续增长,国家层面推“一带一路”战略一系列政策刺激下,券商,建筑板块出现了95%,75%的涨幅。4)从市场的驱动因素来看,市场由存量资金博弈切换为增量资金主导。

从板块来看,2014年全年来看表现较好的板块为:非银上涨了129.76%,建筑上涨了99.9%,房地产板块上涨了78.15%,表现较差的板块为:电子上涨了16.82%,医药上涨17.98%,传媒上涨19.57%。

14年前三季度,我们基本保持的期看好的军工、电动汽车,在线教育,医药等看好的标的。10月份,我们判断市场有可能出现变化,尤其是我们观察市场成交量持续放大,券商融资融券业务为其带来业绩弹性,同时券商估值处于合理水平,我们在11月初加大了券商和保险的配置,降低了医药等偏消费类的配置。11月及时的仓位调整使得我们全年取得较好的业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.4950元,累计净值1.4950元。本报告期内净值增长53.33%,同期业绩比较基准上涨27.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望15年,政府工作报告将经济增长目标下调至7%,更加积极的财政政策和松紧适度的货币政策为经济结构调整留出空间。“一路一带”战略推动,区域经济规划,高端装备出口,地产政策放松将是稳增长的主要抓手,新兴产业与新兴业态仍然是值得重点关注的领域,此次工作报告更是明确制定“互联网+”行动计划,推动互联网、云计算、大数据、物联网等于现代制造业结合,促进电子商务,工业互联网和互联网金融健康发展。

我们看好15年股票市场的表现,主要基于以下理由:1)货币政策处于宽松周期,经济下行风险可控,为深化改革创造条件。自14年11月21日首次降息以来,央行已经2次降息,1次降准,货币政策处于宽松周期中;2)权益市场吸引力提升,增量资金持续入市。过去两年的小盘股牛市吸引了大量社会股本进入资本市场,从国内居民资产配置的角度来看,权益市场的预期收益率明显好于房地产市场以及理财产品,理财产品和房地产资金逐步入市带来持续的增量资金。

在产业层面,我们通过紧盯中国比较优势、新技术动态和产业资本动作等,寻找到未来三年行业景气度持续向上,渗透率大幅上升的行业。2015年,我们重点的投资方向为新兴产业中的互联网金融、创新医疗、现代农业、环保和民参军。

互联网金融——互联网金融面临最大的可颠覆领域,金融中银行、券商、保险等行业利润规模上万亿。金融企业存在的基础是信息不对称条件下解决资金融通难题,而互联网最大的优势是降低信息不对称,因此互联网对金融行业的改造是切合实际的。政策层面,征信是互联网金融的基础,央行即将下发8个征信牌照,腾讯微众银行和阿里网商银行,互联网券商牌照、互联网保险牌照等均有望在2015年下发。因此行业在2015年将迎来真正的爆发年。

创新医疗——在整体医疗行业面临医保控费背景下,医疗行业要获取超额收益必须要创新。创新的方向一个是创新类药物,特别是细胞治疗领域,另一个方向是医疗与新技术的结合,比如互联网和机器人等。2015年国家对于细胞治疗规范政策即将出台,2014年年底欧盟批准了Holoclar全球首个干细胞治疗药物,2014年下半年众多上市公司开始布局基因诊断和细胞治疗,而且,我们不容忽视的一点是在医药领域,细胞治疗是中国唯一一个能够与国外巨头站在同一起跑线的领域,因此我们认为2015年细胞治疗领域将获得快速发展。

现代农业——在现行家庭联产承包责任制下,我们农业面临着经营效率低下,过度施肥,粮食产量质量不过关等诸多问题。随着土地所有权、承包权和经营权的三权落实,农村土地流转将迎来高峰,农业生产的规模化时代来临。参照欧美、日本等国经验,在规模化经营背景下,单位面积的投入会大幅度上升,但单位面积的种植效益会有更大幅度的上升,其背后是科学种植。目前众多的农资、农业公司从种子、种植、农产品流通、农业信息化等多个环节开始布局现代农业,我们认为农业的现代化将是未来几年持续的主题。

环保——2015年环保法实施,企业的违法成本大幅度上升,2015年政府推出《关于推进环境污染第三方治理的意见》,环境污染运营企业的空间打开。环保行业涉及环境监测、水、气和固废等治理和土壤修复等行业,环保产业过去面临的主要问题是地方保护严重,难出大企业。2015年,我们认为在两个领域已经有潜在的具备全国性基因的公司出现,一个是危废治理和资源回收利用,由于运营的高壁垒和管理精细化要求,导致龙头企业的竞争力越来越强大,另一个是,工业水处理运营类企业。由于工业水的成分复杂,而且运营风险的机会成本高,因而必然对于运营类企业的能力要求高,对于价格等敏感性下降,因此也利于行业集中度提升。

民参军——军工行业未来3-5年面临军费开始稳步上升及结构调整,军工资产证券化、新一代装备陆续列装等一系列机遇。民营企业参与军工建设的步伐在大幅加快,而且也在2014年多次民参军会议中得到包括工信部、国防科工局等多个部门的认可。优秀民营企业进入军工行业,不仅打开了新的成长空间,而且军工行业利润率更加高,竞争更加平缓,市场给予的估值水平更高。因此,民参军的企业能够业绩与估值双提升。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

在本报告期内,本基金管理人致力于建立和健全公司内部控制制度,努力防范和化解公司各项经营管理活动中的风险,促进公司诚信、合法、有效经营,切实保障基金份额持有人的利益。

公司已建立了督察长制度,督察长全权负责公司的监察与稽核工作,对基金运作的合法合规性进行全面检查与监督,遇有重大风险事件立即向公司董事长和中国证监会报告。公司设立了独立于各业务部门的监察稽核部,由督察长直接领导。监察稽核部按照规定的权限和程序,通过日常实时监控、现场专项检查、定期监察稽核评估等方法,独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核,发现问题及时提出改进建议并督促相关部门进行整改,同时定期向公司董事和管理层出具监察稽核报告。

本报告期内,基金管理人主要内部监察稽核工作如下:

1. 制度建设不断完善

基金管理人进一步健全公司内控体系,保持了良好的内控环境、完善了内部控制的三道防线,并根据公司实际业务情况细化了岗位风险控制,在制订部门规章制度和业务流程时,将内控要求融入到各业务规范当中。同时根据公司业务的发展及监管部门法律法规的更新,对公司和部门制度进行持续的完善、修订及补充。根据新《基金法》,

公司制定了《中邮创业基金管理有限公司基金从业人员证券投资管理制度》、《中邮创业基金管理有限公司关联交易管理制度》。根据业务发展需要和监管要求,各个业务部门也都不断修改和完善自身的部门制度。投研、交易、固定收益、金融工程、人力资源等部门均根据实际工作需要对本部门制度进行了较大完善。公司反洗钱内控制度方面,根据人民银行《金融机构洗钱和恐怖融资风险评估及客户分类管理指引》,公司制定了《中邮创业基金管理有限公司洗钱和恐怖融资风险评估及客户分类管理制度》,进一步完善了公司的制度体系。

2. 日常监察稽核工作

为规范基金投资运作、防范风险、更好的保护基金份额持有人的利益,对基金投资运作进行日常的监察工作,保障研究、投资决策、交易执行等环节严格执行法律法规及基金合同的有关规定。在日常实时电脑监控中,对基金投资及相关业务进行事中的风险控制,保障公司管理的基金规范运作。此外对信息技术、基金的注册登记、基金会计、信息披露等业务进行例行检查。

3. 专项与常规监察稽核工作

根据监管部门的要求及公司业务开展情况,对相关业务部门进行专项和常规监察稽核。报告期内,对公司的研究、投资、交易、固定收益业务、三条底线、防范内幕交易进行了专项稽核。对信息技术、公共事务部、营销部等进行了常规稽核。通过检查发现内部控制薄弱点,及时提出了整改意见及建议。

4. 定期监察稽核及内控检查评估工作

每季度对公司及基金运作的合法合规性及内部控制情况进行检查,对公司各项业务的制度建设、制度执行、风险控制等情况进行评估,发现内控的薄弱环节,并提出相应改进措施,促进公司内部控制和风险管理水平的加强和提高。

在本报告期内,本基金管理人运用基金财产进行投资严格按照招募说明书披露的投资决策程序进行,无不当内幕交易和关联交易。没有发生重大违法违规行为。

在今后的工作中,本基金管理人将继续坚持内部控制优先原则,不断提高监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范和控制各种风险,充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理公司于本报告期内成立估值小组,成员由总经理、督察长、基金清算部经理、基金经理及基金会计组成。估值小组负责确定基金估值程序及标准以及对突发事件的处理,在采用估值政策和程序时,充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任能力和独立性,通过估值委员会、参考行业协会估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内根据相关法律法规、基金合同及基金运作情况,本基金未能满足利润分配条件,故未能进行利润分配。

4.9报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警说明。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金托管协议》的约定,对中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金管理人——中邮创业基金管理有限公司2014年01月01日至2014年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,中邮创业基金管理有限公司在中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,中邮创业基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	致同审字(2015)第110ZA2475号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人;
引言段	我们审计了后附的中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金(以下简称中邮中小盘基金)财务报表,包括2014年12月31日的资产负债表、2014年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是中邮中小盘基金的基金管理人中邮创业基金管理有限公司管理层的责任,这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其不现公允无误;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。
注册会计师的责任段	我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。 我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	我们认为,中邮中小盘基金财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了中邮中小盘基金2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和所有者权益(基金净值)变动情况。
注册会计师的姓名	王剑敏　　马国辉
会计师事务所的名称	致同会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所的地址	中国·北京　朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层
审计报告日期	2015年3月20日

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日: 2014年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资 产:			
银行存款		190,183,956.31	91,497,308.29
结算备付金		4,155,646.47	2,071,807.42
存出保证金		336,266.80	475,135.28
交易性金融资产		1,125,644,407.46	350,516,863.43
其中:股票投资		998,529,407.46	335,516,863.43
基金投资		-	-
债券投资		127,115,000.00	15,000,000.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	40,000,000.00
应收证券清算款		-	7,408,270.61
应收利息		1,170,139.23	149,998.71
应收股利		-	-
应收申购款		16,328,212.45	7,358.67
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,337,818,628.72	492,126,742.41
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		24,886,256.11	40,000,000.00
应付赎回款		5,418,342.46	287,499.40
应付管理人报酬		1,561,511.21	572,889.51
应付托管费		260,251.88	95,481.57
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		1,972,743.86	962,290.01
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		260,322.42	148,383.09
负债合计		34,359,427.94	42,066,543.58
所有者权益:			
实收基金		871,734,687.08	461,799,766.62
未分配利润		431,724,513.70	-11,739,567.79
所有者权益合计		1,303,459,200.78	450,060,198.83
负债和所有者权益总计		1,337,818,628.72	492,126,742.41

注:报告截止日2014年12月31日,基金份额净值1.496元,基金份额总额871,734,687.08份。

7.2 利润表

会计主体:中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

本报告期: 2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
一.收入		256,801,276.99	129,079,854.77
1.利息收入		3,082,786.04	3,785,363.20
其中:存款利息收入		2,466,115.37	2,168,701.91
债券利息收入		585,301.45	101,240.43
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		31,369.22	1,515,420.86
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		188,833,873.32	97,692,593.83
其中:股票投资收益		187,005,558.40	96,920,622.21
基金投资收益		-	-
债券投资收益		754,837.31	-1,621,864.78
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		1,073,477.61	2,393,836.40
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		64,528,441.61	27,554,581.54
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		356,176.02	47,316.20
减:二.费用		15,978,927.92	17,790,059.13
1.管理人报酬		7,622,953.66	8,232,234.38
2.托管费		1,270,492.39	1,372,039.07
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		6,532,682.83	7,639,162.79
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		552,799.04	546,622.89
三.利润总额(亏损总额以“-”号填列)		240,822,349.07	111,289,795.64
减:所得税费用		-	-
四.净利润(净亏损以“-”号填列)		240,822,349.07	111,289,795.64

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一.期初所有者权益(基金净值)	461,799,766.62	-11,739,567.79	450,060,198.83
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	240,822,349.07	240,822,349.07
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	409,934,920.46	202,641,732.42	612,576,652.88
其中:1.基金申购款	947,327,845.66	311,437,044.62	1,258,764,890.28
2.基金赎回款	-537,392,925.20	-108,795,312.20	-646,188,237.40
四.本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五.期末所有者权益(基金净值)	871,734,687.08	431,724,513.70	1,303,459,200.78

项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一.期初所有者权益(基金净值)	744,442,879.43	-143,530,145.64	600,912,733.79
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	111,289,795.64	111,289,795.64
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-282,643,112.81	20,500,782.21	-262,142,330.60
其中:1.基金申购款	14,037,218.70	-859,718.24	13,177,500.46
2.基金赎回款	-296,680,331.51	21,360,500.45	-275,319,831.06
四.本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五.期末所有者权益(基金净值)	461,799,766.62	-11,739,567.79	450,060,198.83

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

_____周克_____　_____周克_____　_____吕伟卓_____

基金管理人负责人　主管会计工作负责人　会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2011]40号《关于核准中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》核准,由中邮创业基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》等有关规定和《中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金合同》发起,并于2011年5月10日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集包括认购资金利息共募集1,707,836,788.97元,